



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उपखण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY



सं. 19]
No. 19]

नई दिल्ली, सोमवार, जनवरी 12, 1998/पौष 22, 1919
NEW DELHI, MONDAY, JANUARY 12, 1998/PAUSA 22, 1919

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 12 जनवरी, 1998

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) संशोधन विनियम, 1998

का. आ. 32(अ).—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

- I. (i) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) संशोधन विनियम, 1998 कहा जा सकेगा।
(ii) वे गजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
- II. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 में, (इसमें इसके पश्चात् कथित विनियम के रूप में निर्दिष्ट),—

1. विनियम 2 में, खण्ड (ड) के पश्चात् निम्नलिखित खण्ड अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :—

“(डड) ‘समूह’ से एकाधिकार तथा अवरोधक व्यापारिक व्यवहार अधिनियम, 1969 (1969 का 54) की धारा 2 के खण्ड (डच) में यथा परिभासित एक समूह अभिप्रेत है”।

2. विनियम 7 में, खण्ड (क) के पश्चात् और खण्ड (ख) के पूर्व एक नया खण्ड (कक) अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :—

“(कक) आवेदक एक योग्य और उपयुक्त व्यक्ति है।”

3. विनियम 16 में, उप-विनियम (5) निम्नलिखित द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :
 “(5) न्यासियों के दो-तिहाई स्वतन्त्र व्यक्ति होंगे और प्रायोजकों के साथ सहयुक्त नहीं होंगे या किसी भी रीति में उनके साथ सहयुक्त नहीं होंगे जो भी हो ।”

4. विनियम 17 में, उप-विनियम (1) में, परन्तुक का लोप किया जाएगा ।

5. विनियम 18 में -

(i) उप-विनियम (18) में, शब्द “निरंतर” के लिए शब्द “त्रैमासिक” प्रतिस्थापित किया जाएगा ।
 (ii) उप-विनियम (23) के पश्चात्, एक नया उप-विनियम (24) अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

“(24) विनियम 16 के उप-विनियम (5) में विनिर्दिष्ट स्वतन्त्र न्यासी, प्रायोजक की समूह कम्पनियों की प्रतिभूतियों में पारस्परिक निधि द्वारा विनिधानों के संबंध में आस्ति प्रबंध कम्पनी से प्राप्त रिपोर्ट पर टिप्पणी करेंगे ।”

6. विनियम 21 में, उप-विनियम (1) में, -

(क) खण्ड (क) के पश्चात् और खण्ड (ख) के पूर्व एक नया खण्ड (कक) अन्तःस्थापित किया जाएगा अर्थात् :

“(कक) आस्ति प्रबंध कम्पनी एक योग्य और उपयुक्त व्यक्ति है ।”

(ख) खण्ड (ग) में - ,

(i) निम्नलिखित शब्दों “नैतिक अधमता के दोषी या आर्थिक अपराध अथवा प्रतिभूति विधियों के अतिक्रमण के सिद्धदोष नहीं पाये गए हैं” को शब्दों, “आस्ति प्रबंध कम्पनी के मुख्य कार्मिक” के पश्चात् अन्तःस्थापित किया जाएगा ।

(ii) शब्दों, “किसी आस्ति प्रबंध कम्पनी या पारस्परिक निधि या किसी मध्यवर्ती के लिए कार्य न कर रहे हों” के लिए शब्द “या उस अवधि के दौरान किसी आस्ति प्रबंध कम्पनी या पारस्परिक निधि या किसी मध्यवर्ती के लिए कार्य किया हो” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

(iii) शब्दों “जिसके रजिस्ट्रीकरण का किसी समय बोर्ड द्वारा निलंबन या रद्दकरण किया गया हो” के लिए शब्द “जब इसका रजिस्ट्रीकरण बोर्ड द्वारा किसी समय निलंबित या रद्द किया गया हो” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

(ग) खण्ड (च) में, परन्तुक के पश्चात्, निम्नलिखित परंतुक परिवर्धित किए जाएँगे, अर्थात् :

‘परंतु यह कि प्रथम परंतुक में विनिर्दिष्ट अवधि समुचित दशाओं में बोर्ड द्वारा लिखित रूप में अभिलिखित किए जाने वाले कारणों के लिए तीन वर्षों तक बढ़ायी जाए।

परंतु यह और कि कोई नयी स्कीमें ऐसी आस्ति प्रबन्ध कम्पनी द्वारा प्रारम्भ और प्रबन्ध किए जाने के लिए अनुज्ञात नहीं होंगी जब तक शुद्ध मूल्य दस करोड़ रुपए तक जुटाया न गया हो।”

7. विनियम 24 में, उप-विनियम (3) में, शब्दों ‘इन विनियमों की अधिसूचना के पश्चात् आरंभ की गयी स्कीमों के’ को शब्दों ‘जब तक कि’ के पश्चात् अन्तःस्थापित किया जाएगा।

8. विनियम 25 में, -

(i) उप-विनियम (7) निम्नलिखित द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“(7) (क) आस्ति प्रबन्ध कम्पनी प्रायोजक से सहयुक्त किसी दलाल के माध्यम से, प्रतिभूतियाँ क्रय या विक्रय, जो इसकी सभी स्कीमों में पारस्परिक निधि द्वारा किए गए प्रतिभूतियों के कुल क्रय और विक्रय के 5% का औसत या अधिक है, नहीं करेगी।

परंतु यह कि इस उप-विनियम के प्रयोजन के लिए, प्रतिभूतियों का कुल क्रय और विक्रय पारस्परिक निधि द्वारा निर्गमित यूनिटों के विक्रय और वितरण को अपवर्जित करेगा।

परंतु यह और कि 5% की पूर्वोक्त सीमा किसी तीन मास के एक ब्लाक के लिए लागू होगी।

(ख) आस्ति प्रबन्ध कम्पनी प्रतिभूतियाँ किसी दलाल [उप-विनियम 7 के खण्ड(क) में निर्दिष्ट दलाल से भिन्न] के माध्यम से जो इसकी सभी स्कीमों में पारस्परिक निधि द्वारा किए गए प्रतिभूतियों के कुल क्रय और विक्रय के 5% का औसत या अधिक है क्रय या विक्रय नहीं करेगी, जब तक कि आस्ति प्रबन्ध कम्पनी ने 5% की सीमा से अधिक होने के लिए न्यायोचित्य लिखित रूप से अभिलिखित न किया हो और सभी ऐसे विनिधानों की रिपोर्टें त्रैमासिक आधार पर न्यासियों को भेजी जाती हैं।

परंतु यह कि पूर्वोक्त सीमा तीन मास के एक ब्लाक के लिए लागू होगी।”

(ii) उप-विनियम (10) में -

(क) शब्द “तत्काल” का लोप किया जाएगा;

(ख) शब्दों ‘इस आशय की एक रिपोर्ट’ के पश्चात् शब्द ‘इसकी अगली बैठक में’ अन्तःस्थापित किए जाएँगे;

(iii) उप-विनियम (11) में, शब्दों ‘लेखों में प्रकट किया जाएगा’ के पश्चात् शब्द ‘परंतु पश्चात्कथित विनिधान प्रत्येक ओर से परिकलित पूर्वतर विनिधान की तारीख के एक वर्ष के भीतर किया गया हो’ अन्तःस्थापित किए जाएँगे;

(iv) उप-विनियम (12) में, खण्ड (ख) के पश्चात् एक नया खण्ड (ग) अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“(ग) कथित तिमाही के दौरान पारस्परिक निधि द्वारा, यथास्थिति प्रायोजक या आस्ति प्रबंध कम्पनी की समूह कम्पनियों की प्रतिभूतियों के क्रय और विक्रय के बारे में बौरे और पर्यास न्यायोचित देते हुए, न्यासियों को एक त्रैमासिक रिपोर्ट।”

9. विनियम 29 में, -

(i) उप-विनियम (1) में, शब्दों “पर्यास हों” के पश्चात्, निम्नलिखित शब्दों को अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“जिनके अन्तर्गत प्रायोजक की समूह कम्पनियों की सूचीबद्ध प्रतिभूतियों में स्कीम द्वारा किए जाने के लिए प्रस्तावित अधिकतम विनिधानों का प्रकटीकरण है।”;

(ii) उप-विनियम (3) में, शब्द ‘कार्य’ को अंक “21” के पश्चात् अन्तःस्थापित किया जाएगा ;

(iii) उप-विनियम (3) के पश्चात्, एक नया उप-विनियम(4), निमानुसार अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“(4). कोई भी पारस्परिक निधि की यूनिटों के लिए आवेदन का कोई प्ररूप जारी नहीं करेगा जब तक कि प्ररूप, ज्ञापन जिसमें ऐसी जानकारी अंतर्विष्ट हो जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए से संलग्न न हो ।”

10. विनियम 30 में, उप-विनियम (2) में, शब्दों “विनिधान उद्देश्यों, विनिधानों के मूल्यांकन की रीति और आवधिकता, बिक्रियों और पुनःक्रयों की रीति और आवधिकता प्रकट करेंगे” के लिए शब्द “प्रत्येक स्कीम के विनिधान उद्देश्य प्रकट करेंगे” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

11. विनियम 33 में,

(i) उप-विनियम (2) में, शब्द ‘यूनिटें’ के पश्चात् शब्दों “सूचीकरण के बिना ही” का लोप किया जाएगा ।

(ii) उप-विनियम (3) में, खण्ड (ख) निम्नलिखित द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“(ख) यूनिटधारकों को उनकी यूनिटों के पूर्ण मोचन का विकल्प दिया जाता है” ;

(iii) उप-विनियम (4) में, -

(क) शब्दों ‘यदि यूनिटधारकों का बहुमत संकल्प पारित करते हुए इसके विस्तार के लिए अन्यथा विनिश्चय न कर ले’ का लोप किया जाएगा,

(ख) उप-विनियम (4) के परंतुक को निम्नलिखित परंतुकों द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“परंतु यह कि संवृत्त स्कीम विस्तारित किए जाने के लिए अनुज्ञात की जाए यदि विस्तार का प्रयोजन, अवधि और अन्य निबंधन तथा स्कीम के सभी अन्य तात्विक बौरे जिनके अन्तर्गत विस्तार के तुरन्त पहले आस्तियों की संभाव्य संरचना, शुद्ध आस्तियाँ और स्कीम का शुद्ध आस्ति

मूल्य हैं, यूनिटधारकों को प्रकट किए जाते हैं और इसकी एक प्रति बोर्ड के पास दाखिल की गयी हो ।

परंतु यह और कि ऐसे विस्तार की अनुज्ञा केवल उन यूनिटधारकों के मामले में दी जाएगी जो अपनी सहमति लिखित रूप में अभिव्यक्त करते हैं और यूनिट धारकों को जो विस्तार का विकल्प नहीं अपनाते या जिन्होंने लिखित सहमति न दी हो शुद्ध आस्ति मूल्य आधारित कीमत पर उनकी धारिताओं के पूर्ण मोचन की अनुज्ञा दी जाएगी ।”

12. विनियम 34 में, शब्दों “प्रस्ताव अवधि” से पहले शब्द “प्रारंभिक” अंतःस्थापित किया जायेगा ।

13. विनियम 36 में, शब्दों “अभिदान सूची के बंद होने की तारीख से” के लिए शब्द “आरंभिक अभिदान सूची और या किसी विवृत स्कीम में यूनिट धारकों से अनुरोध की प्राप्ति की तारीख से” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

14. विनियम 39 में, उप-विनियम (3) में शब्द “उप-विनियम (1) या” हटा दिए जाएँगे ।

15. विनियम 41 में, उप-विनियम (4) में, शब्दों “लागू होना जारी रहेगा” के पश्चात् शब्द “जब तक परिसमापन पूर्ण नहीं हो जाता या स्कीम अस्तित्वहीन नहीं हो जाती” अंतःस्थापित किए जाएँगे ।

16. विनियम 44 में, ~

(i) उप-विनियम (1) के पश्चात् एक नया उप-विनियम (1क) अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

“(1क) प्रतिभूतियाँ जो 10 करोड़ रुपये या अधिक मूल्य की हैं रखने वाली पारस्परिक निधि, अद्यतन तुलन पश्च तारीख को, ऐसे अनुदेशों के अध्यधीन जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी किए जाएँ 15 जनवरी, 1998 को या के पश्चात् प्रविष्ट उनके संव्यवहार केवल अभौतिकीकृत प्रतिभूतियों के माध्यम से निपटायेगी ।”

(ii) उप-विनियम (3) के पश्चात् एक नया उप-विनियम (4) निम्नानुसार अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :

“(4) पारस्परिक निधि बोर्ड की स्टॉक उधार स्कीम के अनुसार प्रतिभूतियाँ उधार दे सकेगी” ।

17. विनियम 49 में, उप-विनियम (4) में, खंड (ख) निम्नलिखित द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :

“(ख) विक्रय कीमत भावी शुद्ध आस्ति मूल्य में नियत प्रीमियम को जोड़े या जोड़े बिना अवधारित की जाती है जो पहले ही से घोषित है” ।

18. विनियम 50 में, उप-विनियम (2) में शब्दों ‘दस वर्षों’ के लिए शब्द “आठ वर्षों” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

19. विनियम 51 में, परंतुक में, शब्दों “आगामी वर्ष” के लिए शब्द ‘उस वित्तीय वर्ष’ प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

20. विनियम 52 में, -

(क) उप-विनियम (4) में, खण्ड (ख) में,

(i) उप-खण्ड (vii) को उप-खण्ड (xiii) के रूप में पुनःसंखांकित किया जाएगा ।

(ii) उप-खण्ड (vi) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खण्ड अन्तःस्थापित किए जाएँगे अर्थात् :

“(vii) विनिधानकर्ता संसूचना से संबंधित खर्च;

(viii) अवस्थान से अवस्थान निधि अंतरण के खर्च;

(ix) लेखा विवरणियाँ और लाभांश/मोचन चेक तथा वारंट उपलब्ध कराने की लागत;

(x) निधि द्वारा संदर्भ बीमा प्रीमियम;

(xi) निधि या स्कीम को समाप्त करने के लिए परिसमापन खर्च ;

(xii) कानूनी विज्ञापनों के खर्च ;

(ख) उप-विनियम (5) में, शब्दों ‘उप-विनियम (2) और (4) में’ के पश्चात् अब निम्नानुसार पढ़ा जाएगा :

“विनिर्दिष्ट उन से भिन्न कोई व्यय आस्ति प्रबंध कंपनी या न्यासी या प्रायोजकों द्वारा धारित किया जाएगा ।”

(ग) उप-विनियम (5) के परंतुक के पश्चात् निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :

“परंतु यह और कि 6% प्रारंभिक निर्गम व्यय से ऊपर किसी आधिक्य का वहन आस्ति प्रबंध कंपनी द्वारा किया जाएगा ।”

(घ) उप-विनियम (7) में, शब्दों ‘या न्यासियों या प्रायोजकों द्वारा’ को शब्दों “आस्ति प्रबंध कंपनी द्वारा” के पश्चात् अंतःस्थापित किया जाएगा ।

21. विनियम 56 में, -

(i) उप-विनियम (1) में, शब्दों “पारस्परिक निधि की” के पश्चात् अब निम्नानुसार पढ़ा जाएगा:

‘स्कीमवार वार्षिक रिपोर्ट या उसका संक्षिप्त सार विज्ञापन के माध्यम से प्रकाशित किया जाएगा और एक संक्षिप्त स्कीमवार वार्षिक रिपोर्ट सभी यूनिटधारकों को प्रेषित की जाएगी यथाशक्य शीघ्र किंतु सुसंगत लेखा वर्ष के बंद होने की तारीख से छह मास के अपश्चात् ।’

(ii) उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किए जाएँगे, अर्थात् :-

‘परंतु यह कि यूनिटधारकों को प्रेषित संक्षिप्त स्कीमवार वार्षिक रिपोर्ट में पूर्ण संविभाग प्रकटीकरण अंतर्विष्ट करना आवश्यक नहीं है किंतु समूह कंपनी विनिधानों के ब्लौरे जैसे कंपनी का नाम, प्रत्येक स्कीम द्वारा समूह की प्रत्येक कंपनी में किए गए विनिधान की राशि और प्रायोजक की समूह कंपनियों में सभी स्कीमों द्वारा किए गए कुल विनिधान अनिवार्यतः अंतर्विष्ट किए जाने चाहिएँ ।

परंतु यह और कि पूर्ण संविभाग प्रकटीकरण अपेक्षित नहीं है यदि समाचारपत्रों में पूर्ण लेखे प्रकाशित किए जाते हैं ।’

(iii) उप-विनियम (3) में शब्दों ‘एक टिप्पण होगा कि’ के पश्चात् शब्द ‘स्कीम के यूनिटधारकों के लिए’ अंतःस्थापित किए जाएँगे ।

22. विनियम 57 में, शब्दों “और आस्ति प्रबंध कंपनी” का लोप किया जाएगा ।
23. विनियम 58 में, उप-विनियम (2) में, शब्दों “और आस्ति प्रबंध कंपनी” का लोप किया जाएगा ।
24. तीसरी अनुसूची में, खंड 15 में, शब्द “और आस्ति प्रबंध कंपनी” हटा दिए जाएँगे ।
25. चौथी अनुसूची में,

(i) खंड (ii) में शब्दों “विनियम 23” के लिए शब्द “विनियम 24 के उप-विनियम (2)” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ;

(ii) खंड (v) को अब निमानुसार पढ़ा जाएगा :-

“आस्ति प्रबन्ध कम्पनी विनियमों के उल्लंघन में कोई क्रियाकलाप नहीं करेगी ; ” ।

(iii) खंड (vii) में, शब्दों “आवेदन प्ररूप या भावी क्रेताओं को जारी किया गया विक्रय साहित्य या अन्य मुद्रित सामग्री, या यूनिटधारकों के साधारण निकाय, या जनता या प्रेस या संचार के अन्य माध्यमों को संबोधित विज्ञापन, या रिपोर्ट और/या घोषणा (कीमतों या उत्पादनों की घोषणा से भिन्न) न्यासियों के लिखित रूप में पूर्विक अनुमोदन के बिना जारी नहीं की जाती है या प्रकाशित नहीं की जाती है और उसमें न्यास विलेख या न्यासियों और बोर्ड द्वारा अनुमोदित प्रस्थापना दस्तावेज़” के लिए शब्द ‘स्कीम का प्रस्ताव दस्तावेज, मूल सूचना ज्ञापन, संक्षिप्त अर्धवार्षिक परिणाम और वार्षिक परिणाम न्यासियों के लिखित रूप में पूर्विक अनुमोदन के बिना जारी या प्रकाशित नहीं किए जाते हैं और उसमें न्यास विलेख या न्यासियों और बोर्ड द्वारा अनुमोदित प्रस्ताव दस्तावेज़” प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

26. पाँचवीं अनुसूची में, -

(i) खण्ड 1 में, शब्दों “पारस्परिक निधि स्कीमों” के पश्चात् अब निम्नानुसार पढ़ा जाएगा :-

“का संचालन, प्रचालन, प्रबंधन, या चयनित प्रतिभूतियों का संविभाग, प्रायोजकों, आस्ति प्रबन्ध कम्पनियों के निदेशकों, न्यासी बोर्ड के सदस्यों या न्यासी कंपनी के निदेशकों, सहयुक्त व्यक्तियों के हित में, स्कीम के यूनिटधारकों के सभी वर्गों के हित में करने के बजाय यूनिटधारकों के विशेष वर्ग के हित के रूप में नहीं किया जाना चाहिए।”

(ii) खंड 5 में, शब्द ‘नकदी’ के लिए शब्द ‘बैंक खाता’ प्रतिस्थापित किए जाएँगे ।

27. छठी अनुसूची में,

(i) खंड 9 में, शब्दों ‘नाम उपदर्शित करेगी’ के पश्चात् अब निम्नानुसार पढ़ा जाएगा :-

“इन सत्ताओं की उनकी विधिक प्रास्थिति और दायित्व स्पष्ट रूप से देते हुए।”

(ii) खण्ड 9 के पश्चात् एक नया खण्ड 9क निम्नानुसार अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“9क. संपादन, विज्ञापन प्रतिफल, विवरणी अथवा किसी स्कीम बौरे या स्कीम के लिए अभिदान आमंत्रित करने संबंधी जानकारी से युक्त सभी विज्ञापनों में सभी जोखिम कारकों के प्रकटीकरण अंतर्विष्ट होंगे।”

28. सातवीं अनुसूची में, -

(i) खंड (3) में, उप-खंड (क) के पश्चात्, एक स्पष्टीकरण अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,

‘स्पष्टीकरण - ‘हाजिर आधार’ का वही अर्थ होगा जैसा हाजिर संबवहारों के लिए स्टॉक एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट है।’

(ii) खंड 8 के पश्चात्, एक नया खंड 9 निम्नानुसार अन्तःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

“(9) कोई पारस्परिक निधि ;

क) प्रायोजक की सहयुक्त या समूह कंपनी की किसी असूचीबद्ध प्रतिभूति; या

ख) प्रायोजक की सहयुक्त या समूह कंपनी द्वारा निजी स्थानन के रूप में निर्गमित किसी प्रतिभूति; या

ग) प्रायोजक की समूह कंपनियों की सूचीबद्ध प्रतिभूतियों, जो पारस्परिक निधि की सभी स्कीमों की शुद्ध आस्तियों के 30% के आधिक्य में हैं;

में कोई विनिधान नहीं करेगी।”

29. आठवीं अनुसूची में, -

(i) खंड 2 में, उप-खंड (ii) में, मद (ग) का लोप किया जाएगा और नयी मदें (ग) और (गग) निम्नानुसार परिवर्धित की जाएँगी, अर्थात् :-

“(ग) मौंग राशि में विनिधानों के समय, पुनर्भुनाई स्कीम के अधीन खरीदे गए बिलों और बैंकों के पास अल्पावधि जमाराशियों का मूल्यांकन प्रोद्भवन सहित लागत पर किया जाएगा; अन्य मुद्रा बाजार लिखतों का मूल्यांकन उस प्रतिफल पर किया जाएगा जिस पर वे वर्तमान में अव्यापारित हैं। इस प्रयोजन के लिए, अव्यापारित लिखतों अर्थात् सात दिनों की अवधि के लिए अव्यापारित लिखतों का मूल्यांकन लागत-सहित दिन के प्रारंभ तक प्रोद्भूत ब्याज तथा मोचन मूल्य और लिखतों की शेष परिपक्वता अवधि पर समान रूप से लागत प्रसार के बीच अंतर पर किया जायेगा ;

(गग) सरकारी प्रतिभूतियों का मूल्यांकन वर्तमान बाजार दर पर आधारित परिपक्वता प्रतिफल पर किया जायेगा।

30. नवीं अनुसूची में, खंड (ज) में -

(i) शब्दों ‘पूँजी लेखे में’ के पश्चात् और शब्दों ‘जाए और क्रय’ के पूर्व दिये हुए शब्दों ‘जमा किया’ के लिए शब्द ‘नामे डाला’ प्रतिस्थापित किए जाएँगे।

(ii) शब्दों ‘आरक्षितियों में’ के पश्चात् और शब्दों ‘जाए और यदि’ के पूर्व दिये हुए शब्दों ‘नामे डाला’ के लिए शब्द ‘जमा किया’ प्रतिस्थापित किए जाएँगे।

(iii) शब्दों ‘आरक्षितियों में’ के पश्चात् और शब्द ‘जाए’ के पूर्व दिये हुए शब्दों ‘जमा किया’ के लिए शब्द ‘नामे डाला’ प्रतिस्थापित किए जाएँगे।

31. दसवीं अनुसूची में, खंड (क) में, शब्दों ‘न्यासी कंपनी या प्रायोजक’ को शब्दों ‘आस्लि प्रबंध कंपनी’ के पश्चात् अंतःस्थापित किया जाएगा।

32. न्यारहवीं अनुसूची में, -

(i) शीर्षक में शब्दों “(पारस्परिक निधि) विनियम” के पश्चात् अंक “1996” को अंक “1996” ही पढ़ा जाएगा।

(ii) खंड 1 में, उप-खंड (vi) में, शब्दों ‘वार्षिक रिपोर्ट’ के पश्चात् शब्द ‘कीमत पर’ अंतःस्थापित किए जाएँगे।

(iii) खंड 2 में, -

(क) उप-खंड (xi) में शब्दों ‘जमा किया’ के लिए, शब्द ‘नामे डाला’ प्रतिस्थापित किए जाएँगे;

(ख) उप-खंड (xii) में, शब्दों “लागत में” के पश्चात्, शब्द “अन्य बातों के साथ” अंतःस्थापित किए जाएँगे ।

(iv) खंड 3 में, उप-मद (vii) में,

(क) उप-खंड (ग) निम्नलिखित नयी उप-मद और परंतुक द्वारा निम्नानुसार प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

“(ग) पारस्परिक निधि के विनिधानों का पूर्ण स्कीमवार संविभाग ।

परंतु यह कि एक पारस्परिक निधि समाचारपत्रों में संक्षिप्त वार्षिक रिपोर्ट या पूर्ण वार्षिक रिपोर्टों के विज्ञापनों में इसके पूर्ण संविभाग की विशिष्टियाँ प्रकाशित कर सकेगी ।”;

(ख) उप-मद (झ) के पश्चात् एक नयी उप-मद (ज) निम्नानुसार अंतःस्थापित की जाएगी, अर्थात् :-

“(ज) कंपनी का नाम, प्रत्येक स्कीम द्वारा समूह की प्रत्येक कंपनी में किए गए विनिधान की राशि और प्रायोजक की समूह कंपनियों में सभी स्कीमों द्वारा किए गए कुल विनिधान सम्प्लित करते हुए ।

(ग) विद्यमान उप-मद (अ) को उप-मद (ट) के रूप में पढ़ा जाएगा ।

33. बारहवीं अनुसूची में, खण्ड (ग) में, खंड 2 में, शब्द “आठ” के लिए शब्द “तीन” प्रतिस्थापित किया जाएगा ।

[भाप्रविबो/विधि/2330/98]

देवेन्द्र राज मेहता, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :—(1) मूल विनियम, भाप्रविबो (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 तारीख 6 दिसम्बर, 1996 के का.आ. 856(अ) के अधीन जारी हुआ था, तारीख 9 दिसम्बर, 1996 के भारत के राजपत्र, II, खण्ड 3(ii) में प्रकाशित हुआ था ।

(2) भाप्रविबो (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, तत्पश्चात् भाप्रविबो (पारस्परिक निधि) संशोधन विनियम, 1997 द्वारा संशोधित, का.आ. सं.327 (अ) के अधीन जारी हुआ था, तारीख 15.4.97 के भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुआ था ।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**NOTIFICATION**

Mumbai, the 12th January, 1998

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (MUTUAL FUNDS) AMENDMENT REGULATIONS, 1998

S.O. 32(E).—In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations further to amend the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, namely:-

I. (i) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Amendment Regulations, 1998.

(ii) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

II. In Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, (hereinafter referred to as the said regulations), -

1. in regulation 2, after clause (m) the following clause shall be inserted, namely:-
“(mm) ‘group’ means a group as defined in clause (ef) of section 2 of the Monopolies and Restrictive Trade Practices Act, 1969 (54 of 1969)”.
2. in regulation 7, a new clause (aa) after clause (a) and before clause (b) shall be inserted namely:
“(aa) the applicant is a fit and proper person.”
3. in regulation 16, sub-regulation (5) shall be substituted by the following, namely:
“(5) Two thirds of the trustees shall be independent persons and shall not be associated with the sponsors or be associated with them in any manner whatsoever.”
4. in regulation 17, in sub-regulation (1), the proviso shall be omitted.

5. in regulation 18-

(i) in sub-regulation (18), for the word “continuously” the word “quarterly” shall be substituted.

(ii) after sub-regulation (23), a new sub-regulation (24) shall be inserted, namely:-

“(24) The independent trustees referred to in sub-regulation (5) of regulation 16 shall give their comments on the report received from the asset management company regarding the investments by the mutual fund in the securities of group companies of the sponsor”.

6. in regulation 21, in sub-regulation (1),-

(a) a new clause (aa) after clause (a) and before clause (b) shall be inserted namely:

“(aa) the asset management company is a fit and proper person.”

(b) in clause (c) -,

(i) the following words “have not been found guilty of moral turpitude or convicted of economic offence or violation of securities laws or” shall be inserted after the words, “key personnel of the asset management company”.

(ii) for the words, “has not been working” the words “or worked” shall be substituted.

(iii) for the word “whose” the words “during the period when its” shall be substituted.

(c) in clause (f), after the proviso, the following provisos shall be added, namely:

“Provided that the period specified in the first proviso may be extended in appropriate cases by the Board upto three years for reasons to be recorded in writing.

Provided further that no new schemes shall be allowed to be launched or managed by such asset management company till the net worth has been raised to Rupees ten crores.”

7. in regulation 24, in sub-regulation (3), the words “in case of schemes launched after the notification of these regulations” shall be inserted after the words “offer documents”.

8. in regulation 25, -

(i) sub-regulation (7) shall be substituted by the following, namely:

“(7) (a) An asset management company shall not through any broker associated with the sponsor, purchase or sell securities, which is average of 5% or more of the aggregate purchases and sale of securities made by the mutual fund in all its schemes.

Provided that for the purpose of this sub-regulation, aggregate purchase and sale of securities shall exclude sale and distribution of units issued by the mutual fund.

Provided further that the aforesaid limit of 5% shall apply for a block of any three months.

(b) An asset management company shall not purchase or sell securities through any broker [other than a broker referred to in clause (a) of sub-regulation (7)] which is average of 5% or more of the aggregate purchases and sale of securities made by the mutual fund in all its schemes, unless the asset management company has recorded in writing the justification for exceeding the limit of 5% and reports of all such investments are sent to the trustees on a quarterly basis.

Provided that the aforesaid limit shall apply for a block of three months.”

(ii) in sub-regulation (10) -

(a) the word “immediately” shall be omitted;

(b) after the words “be sent to the trustees”, the words “at its next meeting” shall be inserted;

(iii) in sub-regulation (11), after the words “with justification of such investment” the words “provided the latter investment has been made within one year of the date of the former investment calculated on either side” shall be inserted;

(iv) in sub-regulation (12), after clause (b) a new clause (c) shall be inserted, namely:

“(c) a quarterly report to the trustees giving details and adequate justification about the purchase and sale of the securities of the group companies of the sponsor or the asset management company as the case may be, by the mutual fund during the said quarter.”

9. in regulation 29, -

(i) in sub-regulation (1), after the words “investment decision”, the following words shall be inserted, namely:

“including the disclosure on maximum investments proposed to be made by the scheme in the listed securities of the group companies of the sponsor.”;

(ii) in sub-regulation (3), the word “working” shall be inserted after the figure “21”;

(iii) after sub-regulation (3), a new sub-regulation (4), shall be inserted as follows, namely:

“(4) No one shall issue any form of application for units of a mutual fund unless the form is accompanied by the memorandum containing such information as may be specified by the Board.”

10. in regulation 30, in sub-regulation (2), for the words “in addition to the investment objective, the method and periodicity or valuation of the investment, the method and periodicity of sales and repurchases”, the words “investment objective of each scheme” shall be substituted.

11. in regulation 33,

(i) in sub-regulation (2), the words “without listing” after the word “intervals” shall be omitted.

(ii) in sub-regulation (3), clause (b) shall be substituted by the following, namely:

“(b) the unitholders are provided with an option to redeem their units in full”;

(iii) in sub-regulation (4), -

(a) the words “unless majority of the unit holders otherwise decide for its rollover by passing a resolution” shall be omitted,

(b) the proviso to sub-regulation (4) shall be substituted by the following provisos, namely:-

“Provided that a close ended scheme may be allowed to be rolled over if the purpose, period and other terms of the roll over and all other material details of the scheme including the likely composition of assets immediately before the roll over, the net assets and net asset value of the scheme, are disclosed to the unitholders and a copy of the same has been filed with the Board.

Provided further, that such roll over will be permitted only in case of those unitholders who express their consent in writing and the unitholders who do not opt for the roll over or have not given written consent shall be allowed to redeem their holdings in full at net asset value based price”.

12. in regulation 34, the word “initial” shall be inserted before the word “offering”.

13. in regulation 36, for the words “subscription list” the words “initial subscription list and or from the date of receipt of the request from the unit holders in any open ended scheme” shall be substituted.

14. in regulation 39, in sub-regulation (3), the words “sub-regulation (1) or” shall be deleted.

15. in regulation 41, in sub-regulation (4), the words “until winding up is completed or the scheme ceases to exist” shall be inserted after the word “applicable”.

16. In regulation 44, -

(i) a new sub-regulation (1A) after sub-regulation (1) shall be inserted, namely:-

“(1A) The mutual fund having an aggregate of securities which are worth Rs.10 crores or more, as on the latest balance sheet date, shall subject to such instructions as may be issued from time to time by the Board settle their transactions entered on or after January 15, 1998 only through dematerialised securities.”

(ii) after sub-regulation (3), a new sub-regulation (4) as follows shall be inserted, namely:

“(4) The mutual fund may lend securities in accordance with the Stock Lending Scheme of the Board”.

17. in regulation 49, in sub-regulation (4), clause (b), shall be substituted by the following, namely:

“(b) the sale price is determined with or without a fixed premium added to the future net asset value which is declared in advance”.

18. in regulation 50, in sub-regulation (2) for the words “ten years”, the words “eight years” shall be substituted.

19. in regulation 51, in the proviso, for the words “following year.”, the words “that financial year.” shall be substituted.

20. in regulation 52, -

(a) in sub-regulation (4), in clause (b),

(i) sub-clause (vii) shall be renumbered as sub-clause (xiii)

(ii) after sub-clause (vi), the following sub-clauses shall be inserted namely:

“ (vii) costs related to investor communication;

 (viii) costs of fund transfer from location to location;

 (ix) cost of providing account statements and dividend/redemption cheques and warrants;

 (x) insurance premium paid by the fund;

 (xi) winding up costs for terminating a fund or a scheme;

 (xii) costs of statutory advertisements;

(b) in sub-regulation (5), the words “or trustee or sponsors” shall be inserted after the words “asset management company”.

(c) after the proviso to sub-regulation (5), the following proviso shall be inserted namely:

“Provided further that any excess over the 6% initial issue expense shall be borne by the asset management company.”

(d) in sub-regulation (7), the words “or by the trustee or sponsors” shall be inserted after the words “asset management company”.

21. in regulation 56, -

(i) in sub-regulation (1), the words “and an abridged schemewise annual report shall be mailed to all unitholders” shall be inserted after the words “through an advertisement” and before the words “as soon as”.

(ii) After sub-regulation (2), the following provisos shall be inserted, namely:-

“Provided that the abridged scheme wise annual report mailed to unitholders need not contain full portfolio disclosure but must contain details on group company investments such as the name of the company, the amount of investment made in each

company of the group by each scheme and the aggregate investments made by all schemes in the group companies of the sponsor.

Provided further that full portfolio disclosure is not required if the full accounts are published in newspapers".

(iii) in sub-regulation (3), the words "for unitholders of a scheme", shall be inserted after the words "a note that".

22. in regulation 57, the words "and asset management company" shall be omitted.

23. in regulation 58, in sub-regulation (2), the words "and asset management company" shall be omitted.

24. in the Third Schedule, in clause 15, the words "and the asset management company" shall be deleted.

25. in the Fourth Schedule,

(i) in clause (ii) for the words "regulation 23" the words "sub-regulation (2) of regulation 24" shall be substituted;

(ii) in clause (v), the words "give or guarantee loans or" shall be omitted.

(iii) in clause (vii), for the words "application form, or sales literature or other printed matter issued to prospective buyers, or advertisement, or report and/or announcement (other than an announcement of prices and yields) addressed to the general body of unitholders, or to the public, or to the press, or other communications media" the words "offer document of a scheme, key information memorandum, abridged half yearly results and annual results" shall be substituted.

26. in the Fifth Schedule, -

(i) in clause 1, for the word "or", appearing after the word 'persons' and before the words 'in the interest of special class of unitholders' the word 'as' shall be substituted;

(ii) in clause 5, for the word "cash", the words "bank accounts" shall be substituted.

27. in the Sixth Schedule,

(i) in clause 9, the following shall be omitted:

"distinction between each of them, both legally and in terms of their functions, responsibilities and obligations"

(ii) a new clause 9A shall be inserted after clause 9 as follows:

“9A. all advertisements containing information regarding performance, advertising yield, return or any scheme detail or inviting subscription to the scheme shall contain disclosures of all the risk factors.”

28. in the Seventh Schedule, -

(i) in clause 3, after sub-clause (a), an explanation shall be inserted, namely,

“Explanation - “spot basis” shall have same meaning as specified by stock exchange for spot transactions.”

(ii) after clause 8, a new clause 9 shall be inserted as follows, namely:-

“9. No mutual fund shall make any investment in;

- a) any unlisted security of an associate or group company of the sponsor; or
- b) any security issued by way of private placement by an associate or group company of the sponsor; or
- c) the listed securities of group companies of the sponsor which is in excess of 30% of the net assets of all the schemes of the mutual fund”.

29. in the Eighth Schedule, -

(i) in clause 2, in sub-clause (ii), item (c) shall be omitted and new items (c) and (cc) shall be added as follows, namely:-

“(c) while investments in call money, bills purchased under rediscounting scheme and short term deposits with banks shall be valued at cost plus accrual; other money market instruments shall be valued at the yield at which they are currently traded. For this purpose, non-traded instruments that is instruments not traded for a period of seven days will be valued at cost plus interest accrued till the beginning of the day plus the difference between the redemption value and the cost spread uniformly over the remaining maturity period of the instruments;

(cc) government securities will be valued at yield to maturity based on the prevailing market rate”.

30. in the Ninth Schedule, in clause (j) -

(i) for the word “credited” appearing after the words “has to be” and before the word “to Capital Account” the word “debited” shall be substituted.

(ii) for the word “debited” appearing after the words “should be” and before the words “to reserves” the word “credited” shall be substituted.

(iii) for the word “credited” appearing after the words “should be” and before the words “to reserves” the word “debited” shall be substituted.

31. in the Tenth Schedule, in clause (a), the words “Trustee Company or Sponsor” shall be inserted after the words “asset management company”.

32. in the Eleventh Schedule, -

(i) in the heading, after the words “(Mutual Fund) Regulations”, for the figure “1993”, the figure “1996” shall be substituted.

(ii) in clause 1, in sub-clause (vi), the words “at a price” shall be inserted, after the words, “annual report;”

(iii) in clause 2, -

(a) in sub-clause (xi) for the word “credited”, the word “debited” shall be substituted;

(b) in sub-clause (xii), after the words “purchased shall”, the word “inter alia” shall be inserted.

(iv) in clause 3, in sub-item (vii),

(a) sub-clause (c) shall be substituted by the following new sub-item and proviso as follows, namely:-

“(c) full schemewise portfolio of investments of a mutual fund.

Provided that a mutual fund may publish particulars of its full portfolio in the advertisements of abridged annual report or full annual reports in newspapers.”;

(b) after sub-item (i) a new sub-item (j) shall be inserted as follows, namely:-

“(j) the name of the company including the amount of investment made in each company of the group by each scheme and the aggregate investments made by all schemes in the group companies of the sponsor”.

(c) the existing sub-item (j) shall be read as sub-item (k).

33. in Twelfth Schedule, in clause (C), in clause 2, for the word “eight” the word “three”, shall be substituted.

[SEBI/LE/2330/98]

D. R. MEHTA, Chairman

FootNote:-(1) The principal regulation, SEBI (Mutual Funds) Regulations, 1996 was issued under NO. S.O. 856(E) dated December 6, 1996 published in the Gazette of India, II, Section 3 (ii), dated December 9, 1996.

(2) SEBI (Mutual Funds) Regulations, 1996 was subsequently amended by the SEBI (Mutual Funds) Amendment Regulations, 1997, issued under S.O No. 327 (E), published in Gazette of India dated 15.4.97.